

大千生态环境集团股份有限公司

关于对 2017 年年度报告事后审核问询的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

大千生态环境集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 4 月 20 日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于大千生态环境集团股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询》（上证公函【2018】0357 号）（以下简称“《问询函》”），现对《问询函》提及的相关问题回复如下：

一、存货增加。年报披露，公司存货期末余额为 3.56 亿元，较期初增长 53.69%，其中超过九成为已完工未结算资产，结算速度变慢。（1）请公司补充披露报告期内重大工程施工项目变动明细，包括但不限于对应合同情况、合同金额、确认收入及收款情况。同时，请说明公司重大项目的结算情况是否和合同约定的结算模式一致，如有差异，请说明差异原因。（2）请公司说明存货未计提减值准备的原因及是否存在减值风险。请年审会计师发表意见。

回复：

1、2017 年公司重大工程项目变动情况如下：

单位：万元

工程项目名称	建设单位名称	合同金额	年初存货余额	报告期内确认收入（含增值税）	2017 年工程结算	年末存货余额	累计确认收入（含增值税）	累计工程结算	累计收款	期末应收账款余额	未结算原因
中运河风光带提升改造工程总承包（EPC）项目	宿迁市宿豫区城市建设投资有限公司	7,454.70	-	3,804.95	50.00	3,754.95	3,804.95	50.00	50.00	-	EPC 工程，相关审价审量程序正在办理
扬中渡江文化园、新坝公园工程	扬中市宏达房屋开发公司	12,075.38	2,641.42	3,451.27	2,358.40	3,734.29	11,764.32	8,030.02	7,822.74	207.28	工程变更，业主结算审批程序尚未完成
宿迁千鸟园整体提升工程总承包（EPC）项目	宿迁市宿豫区城市建设投资有限公司	3,510.00	-	3,497.50	100.00	3,397.50	3,497.50	100.00	100.00	-	EPC 工程，相关审价审量程序正在办理
霍邱县主城区中央景观带设计-采购-施工总承包（EPC）合同	霍邱县重点工程建设管理局	44,000.00	-	3,073.67	-	3,073.67	3,073.67	-	-	-	EPC 工程，未到结算时点

滁州市清天河一期提升工程	滁州市重点工程建设管理局	3,479.12	-	3,907.25	1,004.54	2,902.71	3,907.25	1,004.54	369.72	634.82	设计变更, 审价程序正在进行
徐州雨润新城A3地块景观工程	徐州雨润置业有限公司	2,313.33	1,194.18	1,265.82	-	2,460.00	2,460.00	-	-	-	过程不结算,按最终审定结算
高淳东坝镇特色田园乡村建设 EPC 总承包	南京市高淳区东坝镇人民政府	14,000.00	-	1,958.70	-	1,958.70	1,958.70	-	-	-	EPC 工程, 未到结算时点
玄武大道及周边绿化景观提升工程绿化施工	南京城建项目建设管理有限公司	3,038.58	796.02	2,106.56	1,245.59	1,656.99	3,052.58	1,395.59	1,140.00	255.59	工程变更增加较大, 业主正在办理结算流程
润州园项目绿化背景林工程	星景生态建设投资(苏州)有限公司	4,546.91	326.09	1,934.38	1,455.17	805.29	2,260.47	1,455.17	945.00	510.17	结算时间差
中航科技城-航空产业城-1地块项目 A52 地块室外景观工程	南京中航工业科技城发展公司	1,233.45	1,027.82	359.51	862.80	524.53	1,629.83	1,105.30	700.00	405.30	工程增量变更,总包单位与业主结算手续尚未完成

阜阳皖新文化广场一期室外景观道排工程施工	阜阳华仑国际文化投资有限公司	1,099.66	522.78	-	-	522.78	1,566.68	1,043.90	758.02	285.88	合同外增量, 结算正在办理
胭脂河天生桥遗址公园“启动区景观提升”项目园林景观绿化工程	南京溧水文化旅游集团有限公司	2,297.23	759.95	1,176.10	1,416.32	519.72	1,936.05	1,416.32	983.30	433.02	工程变更及业主机构调整
武警政治学院迁建工程景观工程设计及施工一体化项目	上海建工七建集团有限公司	3,208.83	460.51	-	-	460.51	3,223.58	2,763.07	2,455.00	308.07	工程变更, 审计过程中
明外郭栖霞区小庙山二期工程项目景观绿化工程	南京东部商务区投资发展有限公司	1,380.66	375.99	738.09	665.17	448.91	1,114.08	665.17	332.58	332.58	因政府拆迁及工程变更, 项目暂停
西南新区(南平街)道路改造工程	宁夏首创海绵城市建设发展有限公司	1,500.00	-	1,325.49	930.00	395.49	1,325.49	930.00	930.00	-	结算时间差
日月岛“U”环生态廊道(一标段)EPC项目	射阳县旅游投资发展有限公司	7,544.00	-	348.82	-	348.82	348.82	-	-	-	EPC工程, 未达到结算时点

武警政治学院 迁建工程景观 工程设计及施 工一体化项目	中国人民 武装警察 部队政治 学院	1,745.08	347.35	-	-	347.35	2,085.82	1,738.47	1,396.07	342.41	工程变更， 审计过程 中
亳州华府伊顿 庄园项目二期 室外景观排道 工程	亳州华仑 国际文化 投资有限 公司	1,736.35	83.21	567.97	308.01	343.17	1,871.92	1,528.75	1,059.02	469.74	结算时间 差
小计		116,163.28	8,535.32	29,516.08	10,396.00	27,655.38	50,881.71	23,226.30	19,041.45	4,184.86	

注：上表所列为合同金额 1000 万元以上且期末存货余额 300 万元以上项目。

EPC 工程项目通常按形象进度进行结算，一般结算模式为：完成总工程量 50%时，支付至合同总价的 10%；工程施工结束并经初步验收合格后，支付至合同总价的 40%；自初步验收合格期满 12 个月后支付至合同总价的 70%；自初步验收合格期满 24 个月，进行竣工验收，支付至合同价款的 90%，余款待审计结算后付清。

传统工程项目合同约定的一般结算条款为：支付一定比例的预付款（一般为合同金额的 10%）；施工过程一般按进度进行结算（通常变更及合同外的不予结算），并支付至进度结算价的 50-70%；工程竣工验收后支付至 70-80%，审计结算后支付至 80-95%，余款质保期满后付清。

截止 2017 年末工程类存货的构成如下：

单位：万元

项目类型	2017 年末	2016 年末	增减额	增减率
传统工程	19,859.83	20,950.87	-1,091.04	-5.21%
EPC 工程	12,533.64		12,533.64	100.00%
小计	32,393.47	20,950.87	11,442.60	54.62%

2017 年传统项目存货保持正常水平，EPC 项目新增存货 12,533.64 万元，是报告期存货增加的主要原因，EPC 项目结算周期较传统按工程进度结算项目相对更长，从而使存货余额进一步增加。

综上，公司重大项目的结算情况和合同约定结算模式一致，不存在重大差异。

2、公司存货跌价准备计提情况

（1）工程类存货

公司报告期末，根据会计准则规定，结合公司实际情况，按照单个项目为核算对象，测算期末存货是否应当计提存货跌价准备，具体测算过程如下：

A. 报告期末存货可变现净值的确定：

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、

估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。公司期末各类存货均为执行工程施工合同而持有，故期末存货可变现净值的确定是以资产负债表日存货所属合同的预计结算金额为基础，按工程项目的预计结算金额减去至完工时预计将要发生的工程预计总成本、预计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

B. 预计结算金额的确定

由于公司期末存货主要为执行工程施工合同而持有的存货，公司根据工程合同金额和工程变更签证台账确定预计结算金额。

C. 预算总成本的确定

公司根据工程项目实际已发生工程施工成本和工程合同中详细列明的工程量清单、施工组织设计、市场信息价测算的工程项目预计后续成本计算该工程项目预计总成本。

D. 预计销售费用及相关税费的确定

公司工程项目均为现场竣工验收后直接交付，无需预计销售费用；税费按相关税率确定。

公司工程类存货的跌价准备测算如下：

单位：万元

项目	存货余额	预计未来收入	预计未来成本	预计未来毛利	是否减值
中运河风光带提升改造工程总承包（EPC）项目	3,754.95	1,603.33	1,236.80	366.53	否
扬中新坝公园、渡江文化园	3,734.29	614.83	311.81	303.01	否
宿迁千鸟园整体提升改造工程总承包（EPC）项目	3,397.50	61.93	46.27	15.65	否
霍邱县中央景观带园林工程	3,073.67	25,969.66	16,883.11	9,086.55	否
滁州市清流河一期提升工程	2,902.71	-	-	-	否
徐州雨润新城 A3 地块景观工程	2,460.00	-	-	-	否
高淳东坝镇特色田园乡村建设 EPC 总承包	1,958.70	11,118.29	7,595.16	3,523.13	否
玄武大道及周边绿化景观提升工程绿化施工	1,656.99	302.51	96.17	206.33	否
润州园项目绿化背景林工程	805.29	2,219.85	1,646.52	573.33	否
中航科技城-航空产业城-1 地块项目 A52 地块室外景观工程	524.53	-	-	-	否
阜阳皖新文化广场一期室外景观道排工程施工	522.78	-	-	-	否
南京溧水区胭脂河天生桥遗址公园启动区	519.72	-	-	-	否
滁城 10 个街头游园工程项目	511.43	-	-	-	否
武警政治学院景观工程(红线内)	460.51	-	-	-	否
明外郭栖霞区小庙山二期工程项目景观绿化工程	448.91	240.16	183.82	56.34	否
固原西南新区（南平街）道路改造工程	395.49	289.52	45.65	243.87	否

日月岛“U”环生态廊道(一标段)EPC 项目	348.82	7,657.66	5,960.99	1,696.66	否
武警政治学院景观工程(红线外)	347.35	-	-	-	否
亳州华府伊顿庄园项目二期室外景观排道工程	343.17	-	-	-	否
华仑港湾(芜湖)文化广场华邑酒店项目	321.83	342.63	295.54	47.1	否
德基世贸中心广场景观工程	299.99	-	-	-	否
浦口区凌霄路、步月路、百合路、秋荫道路绿化提档升级工程	293.65	-	-	-	否
总后设计院项目	282.94	-	-	-	否
合肥皖新文化创新广场住宅部分景观与道排工程专业承包	236.44	-	-	-	否
阜阳市体育中心场馆维修提升改造项目	200.19	-	-	-	否
安庆市怀宁县石牌镇文化站景观工程	194.82	-	-	-	否
山东财经大学莱芜校区工程景观工程	191.27	-	-	-	否
昌润莲城瑞荷园景观绿化工程	188.66	985.09	864.39	120.7	否
广州新图书馆项目绿化景观工程	179.48	-	-	-	否
太原星河御庭项目二期园林景观工程	151.67	-	-	-	否
皖新百花谷白马岭景区游步道项目施工专业承包	145.89	769.96	655.24	114.72	否
丰县刘邦广场	142.97	-	-	-	否
阜阳盛世华府室外主入口景观绿化工程	127.7	-	-	-	否
宿迁三台山森林公园引排水工程调蓄池绿化工程	127.41	-	-	-	否
三海子郊野公园二期园林景观续建工程	112.49	22.12	13.82	8.3	否

宿迁三台山森林公园晒米台景观工程	112.27	-	-	-	否
国防大学防务学院教学楼室外工程	98.86				否
三海子郊野公园一期农耕体验区一标段工程	89.78	-	-	-	否
肥东皖新翡翠庄园项目	75.85	-	-	-	否
阜阳华仑国际皖新文化广场项目售楼部室外景观道排工程	73.86	-	-	-	否
滁州皖新翡翠庄园项目示范区景观工程	68.14	-	-	-	否
亳州华府伊顿庄园一期	65.41	-	-	-	否
蒙城皖新.原筑北院 S1#(售楼部)与样板房展示区景观道排工程施工承包	53.38	-	-	-	否
亳州翡翠庄园五、六期景观绿化工程施工承包	51.97	564.02	436.03	127.99	否
南海子郊野公园(原三海子郊野公园)二期南水北调控制区园林景观工程一标段	51.56	-	-	-	否
南海子郊野公园(原三海子郊野公园)二期园林景观工程八标段	46.03	-	-	-	否
宿迁烟草局庭院改造工程	45.21	-	-	-	否
亳州翡翠庄园御墅西南、西北组团室外景观道排工程-施工合同	45.16	-	-	-	否
苏滁现代产业园国际商务中心景观工程施工合同(红线内、外)	32.13	-	-	-	否
合肥皖新文化创新广场商业(银泰城)园林景观与室外道排工程专业承包项目	28.06	1,603.25	1,234.45	368.8	否
亳州华府.翡翠庄园洋房及四期高层住宅室外景观道排工程	25.77	-	-	-	否
亳州华府.伊顿庄园项目幼儿园景观与道排工程施工承包	24.34	-	-	-	否

太和县安徽华夏嘉和新型材料科技有限公司综合办公楼及厂区景观绿化	19.10	613.42	527.65	85.77	否
乾鸣国际信息产业园（一期）建设工程（第四标段）	16.73	1,055.67	785.1	270.57	否
宿迁人民大道（洪泽湖路至西湖路段）绿轴工程一标段	5.59	-	-	-	否

注：已完工的项目预计未来收入、成本、毛利为 0。

（2）公司期末生物资产计提跌价或减值准备的方法

公司的生物资产按照来源分为自给和外购两类。为了满足公司园林工程的苗木需求，控制成本，公司自建了苗木基地，保障苗木自给率。公司苗木基地的自然灾害风险系数较低，多年来未发生严重的病虫害、火灾等自然灾害。当园林工程短期苗木需求量较大时，公司亦及时采购储备苗木进行补充。公司资产负债表日对周边相关苗木集散市场的价格进行跟踪分析，通过中国园林网和中国苗木网等网站获取现行市价参考资料，并以此为基础与账面价值进行比较。报告期内，公司在圃苗木的市场价格坚挺，报告期内根据市场价格计算的可回收金额高于账面价值，不存在减值迹象。故公司报告期内未对生物资产计提存货跌价准备。

综上，公司期末存货余额不存在减值风险，不需计提减值准备。

二、长期应收款增加。年报披露，公司长期应收款为 7.51 亿元，同比大幅增加 116.90%。请公司结合主要项目建设期限、收入确认时点和结算情况披露长期应收款增加的原因，并说明未计提坏账准备的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

1、长期应收款核算内容

截止 2017 年 12 月 31 日，公司长期应收款余额 7.51 亿元，均为 PPP 项目建设形成的资产，较上年 3.46 亿元增长 4.05 亿元，该类项目目前均处于建设阶段（黄山一期已进入运营期，但尚未达到回款时间），尚未到达运营回款期。

对于 PPP 项目中公司自行建造的工程，根据建造合同准则按照完工比例确认工程施工收入，并相应确认长期应收款；对于由公司以外的其他单位施工或采购的部分，由项目公司按工程进度或供货情况确认相应的长期应收款。因此，长期应收款由 PPP 项目中公司自行建造部分确认的收入和 PPP 项目公司垫付工程其他投资金额两部分组成。

2、公司 PPP 项目运营及结算模式

（1）PPP 项目运营模式

公司与相关政府投资主体共同出资设立 PPP 项目公司，由该项目公司负责项目的建设和运营管理。该项目公司从相关政府部门取得具体项目的特许经营权，特许经营期限一般为 10 年（包含建设期和运营期）或 10 年以上，特许经营权内容包括项目建设、运营、维护及项目设施移交等。项目公司通过法定程序选择对项目设施建设有丰富经验的合格供应商作为建设承包商完成项目的建设工程。根据项目情况以及资质要求，公司能够自行建设的，由公司建设，公司无法自行建设的部分，按照相关法律法规执行。

（2）PPP 项目结算模式

PPP 项目结算包括项目公司与相关政府部门关于可行性缺口补贴的结算及项目公司与公司之间工程施工的结算两部分。

A. 政府可行性缺口补贴的结算

因 PPP 项目投资金额大，运营期限长，为保障社会资本投资方的投资收益，相关政府部门应向项目公司支付可行性缺口补贴，其中建设期内不支付可行性缺口补贴，运营期内每年支付可行性缺口补贴。

B. 工程施工的结算

公司承建 PPP 项目按工期进度结算收款模式收取工程建设款项。

3、公司 PPP 项目具体情况

（1）洪泽湖生态环境提升工程美丽蒋坝 PPP 项目

建设内容	滨湖风光带、温泉养生（配套景观建设）、隐逸快活岭、古镇老街、蒋坝大桥至主镇区景观提升工程、渔家傲卧虎桥（坝）、廊景观工程。
合同方	淮安市洪泽区城市建设指挥部办公室
长期应收款余额	44,509.77 万元
累计营业收入确认金额（含增值税）	19,595.81 万元
垫付工程其他投资金额	24,913.96 万元（注）
建造起始时间	2015 年 11 月 20 日

合同约定的付款条件及付款节点	项目公司在每个运营年结束后的次运营年前十五（15）个工作日内，递交可行性缺口补贴支付申请（付款通知）。甲方确认无争议金额后于申请日后的十五（15）个工作日内向项目公司支付当年应付可行性缺口补贴。
建设进度	试运营阶段，尚未进入正式运营期

注：垫付工程及其他投资金额主要为酒店建设及相关装潢和设备采购。

（2）黄山市中心城区人行道及绿化提升（一期）PPP 项目

建设内容	人行道提升项目、景观绿化提升项目
合同方	黄山市园林管理局
长期应收款余额	4,587.82 万元
收入确认金额（含增值税）	4,475.78 万元
垫付工程其他投资金额	112.04 万元
建造起始时间	2016 年 7 月 25 日
合同约定的付款条件及付款节点	人行道及绿化提升服务费每一年支付一次，在每个经营年结束，由甲乙双方一个月内确认考核结果及服务金额后（如双方对考核结果或服务金额有争议的，先办理无争议部分支付，有争议部分协商处理），乙方向甲方出具合法有效的票据，甲方审核通过后 15 个工作日支付。
建设进度	进入正式运营期

（3）黄山市中心城区人行道及绿化提升（二期）PPP 项目

建设内容	人行道提升项目概况、景观绿化提升
合同方	黄山市园林管理局
长期应收款余额	20,818.27 万元
收入确认金额（含增值税）	20,810.45 万元
垫付工程其他投资金额	7.83 万元
建造起始时间	2017 年 5 月 25 日
合同约定的付款条件及付款节点	人行道及绿化提升服务费每一年支付一次，在每个经营年结束，由甲乙双方一个月内确认考核结果及服务金额后（如双方对考核结果或服务金额有争议的，先办理无争议部分支付，有争议部分协商处理），乙方向甲方出具合法有效的票据，甲方审核通过后 15 个工作日支付。
建设进度	处于建设期，尚未进入正式运营期

(4) 五山公园一期建设 PPP 项目

建设内容	投资、建设五山公园一期工程、提供五山公园项目设施运营和维护服务。
合同方	徐州市市政园林局
长期应收款余额	4,986.43 万元
收入确认金额（含增值税）	4,646.57 万元
垫付工程其他投资金额	339.86 万元
建造起始时间	2017 年 4 月 9 日
约定的付款条件及节点	每一年度结束后一（1）个月内，项目公司及市政府指定机构将用于计算每年的政府付费的证明文件及绩效考核结果文件提交给市政园林局，确定最终付费金额，并交至市财政局。市财政局在合作期内每一会计年度结束后的三（3）个月内向市政园林局拨付，市政园林局收到财政拨款后与项目公司进行结算。运营养护费用从第 2 年半开始按月支付。
建设进度	处于建设期，尚未进入正式运营期

(5) 泰和县马市生态文化旅游特色小镇 PPP 项目

建设内容	(1) 投资、设计、建设泰和县马市生态文化旅游特色小镇； (2) 提供泰和县马市生态文化旅游特色小镇运营和维护服务。
合同方	泰和县旅游发展委员会
长期应收款余额	239.95 万元
收入确认金额（含增值税）	239.95 万元
垫付工程其他投资金额	—
建造起始时间	2017 年 10 月
约定的付款条件及节点	政府可行性缺口补助每年支付一次。本项目按照地理区域或功能区域划分若干子项目建设并运营，县财政局按照各个子项目支付政府可行性缺口补助。各个子项目竣工验收合格后进入运营期，以该子项目竣工验收合格次日为准，该子项目的第一次可行性缺口补助在项目竣工验收通过之日满 12 个月后 30 日内支付，第二次支付为第一次支付满 12 个月后，第三次支付为第一次支付满 24 个月计，以此类推；最后一次在该子项目移交完成后 30 日内支付。
建设进度	处于建设期，尚未进入正式运营期

4、长期应收款减值测试及减值准备

公司在资产负债表日，对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

公司对上述项目业主方的资信状况和付款能力进行了测试，情况如下：

项目名称	2017 年末余额 (元)	资金来源	项目所在地政府 财政状况	是否存在 减值
洪泽湖生态环境提升工程美丽蒋坝 PPP 项目	445,097,724.28	财政拨款	2017 年，洪泽全区实现地区生产总值（GDP）280 亿元，全年预计完成一般公共预算收入 16.45 亿元，财政状况良好。	否
黄山市中心城区人行道及绿化提升（一期）PPP 项目	45,878,204.66	财政拨款	2017 年，黄山市全年地区生产总值（GDP）645.7 亿元，全年财政收入 105.9 亿元，财政状况良好。	否
黄山市中心城区人行道及绿化提升（二期）PPP 项目	208,182,745.49	财政拨款	2017 年，黄山市全年地区生产总值（GDP）645.7 亿元，全年财政收入 105.9 亿元，财政状况良好。	否
五山公园一期建设 PPP 项目	49,864,328.82	财政拨款	2017 年，全市实现地区生产总值（GDP）6605.95 亿元，全市实现一般公共预算收入 501.64 亿元，财政状况良好。	否
泰和县马市生态文化旅游特色小镇 PPP 项目	2,399,501.84	财政拨款	2017 年，全县实现地区生产总值（GDP）167.87 亿元，全年财政总收入 20.89 亿元，财政状况良好。	否

上述项目均为公司承建的公共园林项目，业主单位均为地方政府下属部门。上述地区财政状况良好，政府支付能力较强，具备较强的还款能力。上述款项按照与政府签订的项目合同，均未达到合同约定收款时点，因此未收到政府付款，具有合理性。

截至报告期末，长期应收款未出现明显的减值迹象，因此未计提减值准备，具有合理性。

5、同行业上市公司比较

同行业上市公司长期应收款减值准备计提情况如下：

单位：万元

可比上市公司	2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
岭南园林	158,078.06	-	158,078.06	105,592.82	-	105,592.82
美尚生态	114,711.74	-	114,711.74	105,665.37	-	105,665.37
花王股份	101,893.56	33.09	101,860.47	45,155.11	58.83	45,096.28
天域生态	4,703.39	-	4,703.39	7,001.61	-	7,001.61
铁汉生态	562,077.34	-	562,077.34	218,301.11	-	218,301.11
棕榈股份	86,587.90	-	86,587.90	51,532.99	-	51,532.99
东方园林	3,108.13	-	3,108.13	2,933.34	-	2,933.34
诚邦股份	6,557.34	-	6,557.34	409.56	-	409.56
大千生态	75,142.25	-	75,142.25	34,643.25	-	34,643.25

数据来源：根据同行业可比上市公司公开资料整理。

如上表所示，同行业可比上市公司对长期应收款未计提减值准备或计提金额较小。公司长期应收款减值准备计提情况与同行业上市公司不存在差异。

综上，公司长期应收款不存在需计提减值准备的情形，不需要计提坏账准备。

三、经营活动现金流为负。报告期内，公司实现营收 6.78 亿元，实现归母净利润 0.78 亿元，但经营活动现金流净额为-3.14 亿元，四个季度经营活动现金流均为负，与业绩情况严重不配比。同时，公司存货和应收款项大幅增加，账龄为 1 至 2 年的应收账款占比高达 42.90%，回款变慢。

请公司：（1）结合报告期内 PPP 项目和 EPC 项目施工合同对结算与收款的约定、当前施工进展及结算情况，分析现金流大幅下滑的具体原因；（2）说明经营活动现金流与业绩情况严重不配比的原因。请年审会计师发表意见。

回复：

1、最近一期经营净现金流量大幅变动的原因及合理性

报告期内公司各类工程项目的收入构成情况如下：

单位：万元

项目类别	2017 年营业收入 (含增值税)	2016 年营业收入 (含增值税)	增加金额	增加比例
PPP 项目	31,861.05	14,537.06	17,323.98	119.17%
EPC 项目	12,683.65	-	12,683.65	100.00%
其他项目	27,224.30	46,020.12	-18,795.83	-40.84%
合计	71,768.99	60,557.19	11,211.80	18.51%

(1) 园林工程属于典型的资金密集型行业，工程施工各环节需占用大量资金。工程施工类企业从项目承接支付保证金、工程施工、完工验收、质保期，收款周期较长，随着销售额增长使得经营活动中垫付资金额度增大。

(2) 2017 年公司 PPP 项目基本处在建设期，均未达到运营回购时间，无经营活动现金流入，而项目建设期支付供应商货款较多。

(3) 公司承接的 EPC 项目结算周期较一般按工程进度结算项目相对更长，从而导致项目收款变慢，经营净现金流量同比下降。

2、公司 PPP 项目情况

参见问题二回复

3、公司主要 EPC 项目

2017 年，公司开始承接 EPC 项目。根据合同约定，EPC 项目根据工程形象进度分阶段结算付款，结算周期较一般按工程进度结算项目相对更长，从而导致项目收款变慢，经营性现金流量同比下降。

(1) 宿迁千鸟园整体提升工程总承包（EPC）项目

建设内容	千鸟园整体提升改造工程设计（包括方案设计、初步设计及概算、施工图设计）、施工（包括经审核通过后的全部施工图内容的施工及养护）
业主方	宿迁市宿豫区城市建设投资有限公司

结算及收款周期	完成总工程量的 50%时，支付到合同价的 10%；工程施工结束并经初步验收合格后，支付到合同价的 40%；自初步验收合格之日起，满 12 个月且养护管理及成活率各项指标均符合要求，支付到合同价的 70%；自初步验收合格之日起，满 24 个月后进行竣工验收，合格后支付到实际发生工程量价款的 90%（实际发生工程量价款大于合同价款的，支付到合同价款的 90%）；工程审计结束后付清余款。
当前施工进展	98.07%
当前结算情况	100 万元
公司确认的营业收入（含增值税）	3,497.50 万元
公司截止 2017 年末收取的款项	—

（2）中运河风光带提升改造工程总承包（EPC）项目

建设内容	中运河风光带提升改造设计施工；设计内容：二号桥至三号桥段的现场测量、方案设计、初步设计及概算、施工图设计；施工内容：四号桥至五号桥段经审核通过后的全部施工图内容的施工及养护
业主方	宿迁市宿豫区城市建设投资有限公司
结算及收款周期	完成总工程量的 50%时，支付到合同价的 10%；工程施工结束并经初步验收合格后，支付到合同价的 40%；自初步验收合格之日起，满 12 个月且养护管理及成活率各项指标均符合要求，支付到合同价的 70%，自初步验收合格之日起；满 24 个月后进行竣工验收，合格后支付到实际发生工程量价款的 90%（实际发生工程量价款大于合同价款的，支付到合同价款的 90%）；工程审计结束后付清余款。
当前施工进展	51.04%
当前结算情况	50 万元
公司确认的营业收入（含增值税）	3,804.95 万元
公司截止 2017 年末收取的款项	—

（3）日月岛“U”环生态廊道（一标段）EPC 项目

建设内容	日月岛“U”型生态廊道（一标段）设计（包括现场测量勘探、方案设计、初步设计及测算、施工图的设计）、施工（包括经审核通过后的全部施工图内容的施工、苗木采购、种植及养护），约 100 万平方米，设计施工范围具体为幸福大道（西湖大桥东侧到东湖大桥西侧之间）两侧宽各 200 米左右，三排河东侧 100 米左右，西侧 200 米左右及游客中心片区绿化景观道理等
------	--

业主方	射阳县旅游投资发展有限公司
结算及收款周期	施完成总工程量的 50%时，付完成量的 20%工程款；工程竣工验收合格，支付至完成量的 50%工程款（包括以前支付）；工程竣工验收合格满 12 个月且养护管理及成活率各项指标均符合要求，支付至完成量的 80%工程款（包括以前支付）；工程竣工验收合格满 24 个月，支付至实际发生工程量价款的 90%，工程审计结束后付清余款。
当前施工进展	4.62%
当前结算情况	-
公司 2017 年确认的营业收入（含增值税）	348.82 万元
公司截止 2017 年末收取的款项	-

（4）霍邱县主城区中央景观带设计-采购-施工总承包（EPC）合同

建设内容	霍邱县主城区中央景观带规划设计范围北起玉泉路，南至南外环路。西侧以卧阳大道为界，东侧边界为卧阳大道东侧的景观路（含景观路）；南北长度约 4.3 公里，中轴线带状公园整体北宽南窄，北侧公园东西宽度最宽处约 600 米，最窄 200 米，南侧带状公园宽度约 120 米；中央景观带总面积约 110 公顷。东西向横穿本设计范围内的四条市政道路不在本合同承包范围内（四条市政道路暂定名称为：五岳路、纬五路、大同路、纬六路）
业主方	霍邱县重点工程建设管理局
结算及收款周期	开工令发出一个月后，支付合同价格的 10%；完成工程进度 50%，支付合同价格的 10%；工程竣工验收合格后，支付合同价格的 20%；工程竣工验收满一年后，支付至审计后合同价格的 65%；工程竣工验收满二年后，支付审计后合同价格的 20%；工程竣工验收满三年后，支付审计金额的 15%。后付清余款。
当前施工进展	6.99%
当前结算情况	-
公司 2017 年确认的营业收入（含增值税）	3,073.67 万元
公司截止 2017 年末收取的款项	-

（5）高淳东坝镇特色田园乡村建设 EPC 总承包

建设内容	园林道路整治提升、环境景观提升、特色农业发展、水系梳理与整治、园林、园林建筑及配套基础设施等
业主方	南京市高淳区东坝镇人民政府

结算及收款周期	当月工程量经监理、审计、发包人确认后，每月支付经审核确认的工程量价款的 30%，发包人有权从上述应付进度款中扣除承包人当月应付的水电费、考核扣款、违约金等所有费用；工程竣工验收通过后付至工程量价款的 75%；工程最终审计完成后 30 个工作日内，工程款付至结算价款的 90%，全部工程资料归档完成并经审计、发包人确认后付至结算价款的 97%，剩余 3%为工程保修金，保修金自工程通过竣工验收之日起满 2 年，无质量问题后一个月内付清，但法定的和本合同约定的保修责任不予减免。
当前施工进度	13.99%
当前结算情况	-
公司 2017 年确认的营业收入（含增值税）	1,958.70 万元
公司截止 2017 年末收取的款项	-

4、公司 2017 年末超过 1 年的主要应收账款情况

单位：万元

单位名称	项目名称	期末应收账款余额	1 年以上余额	计提坏账准备	应收账款净额	期后回款	形成原因
宿迁三台山旅游发展有限公司	宿迁三台山森林公园自然山林景区（含镜湖区）景观工程	7,097.29	7,056.82	870.77	6,226.52	-	尚未最终结算
中国核工业华兴建设有限公司	山东财经大学莱芜校区工程景观工程	2,348.13	1,971.78	216.00	2,132.14	-	尚未最终结算
南京河西工程项目管理有限公司	青奥文化体育公园园林景观绿化及相关配套工程四标段	1,750.15	1,750.15	525.04	1,225.10	-	尚未最终结算
郑东新区景观建设项目部	郑州郑东新区七里河等河渠及道路绿化工程	1,094.75	1,094.75	618.71	476.04	-	尚未最终结算
国信(海南)龙沐湾投控制有限公司	龙沐湾国际旅游度假区海水运河 2 号岛景观工程	941.52	644.54	208.21	733.31	-	最终结算流程办理中
北京南海子投资管理有限公司	大兴三海子公园项目	649.35	649.35	649.35	-	81.86	尚未最终结算
丰县人民政府	丰县刘邦广场	603.60	603.60	180.36	423.24	-	尚未最终结算
江苏润科投资发展集团有限公司	新海新区花果山大道（青峰路-港城大道）BRT 绿化改造工程	593.91	521.49	107.92	485.99	100.00	尚未最终结算

南京市燕子矶片区整治开发有限责任公司	百里风光带燕子矶新城段化学试剂厂厂区整治改造工程景观绿化工程	575.32	575.32	115.06	460.25	-	尚未最终结算
南京市浦口新城开发建设有限公司	南京市滨江风光带(浦口新城段)建设工程景观绿化工程一标项目	574.19	574.19	114.84	459.35	352.07	付款时间差,质保金
南京康厚置业有限公司	南京九间堂一期非样板区景观工程	478.32	478.32	47.83	430.49	340.00	付款时间差,质保金
亳州华仑国际文化投资有限公司	亳州华府伊顿庄园项目二期室外景观排道工程	469.24	161.23	31.52	437.71	-	尚未最终结算
武警上海政治学院	武警政治学院景观工程(红线外)	342.41	342.41	68.48	273.92	-	尚未最终结算
国信(海南)龙沐湾投控制有限公司	海南龙沐湾项目	323.54	323.54	97.19	226.34	-	结算流程办理中
上海建工七建集团有限公司	武警政治学院景观工程(红线内)	308.07	308.07	61.61	246.46	-	尚未最终结算
小计		18,149.78	17,055.54	3,912.91	14,236.87	873.93	

注：上表所列为期末应收账款余额 300 万元以上项目。

2017 年末公司应收账款账面价值为 31,858.40 万元，其中：账龄在 1 年以内的应收账款占比 30.85%，账龄 1-2 年的应收账款占比 42.90%。应收账款账龄较长的主要原因为：

（1）根据合同约定，工程尾款在项目审计结算后支付。部分项目由于工程变更等原因审计结算周期较长，导致收款较慢。

（2）合同质保金尚未到付款期限。

目前，公司应收账款期后收款情况正常。公司已按照坏账准备计提政策足额计提应收账款坏账准备。

公司近年来加强工程结算管理工作。随着业务规模的不断扩大，公司更加重视工程项目的结算环节的效率管理工作；在加强对未完工验收项目的中期计量确认的同时，公司加强已完工但长期未结算项目的结算进度安排。

5、同行业上市公司比较

与公司业务规模相近的同行业上市公司经营性现金流量情况如下：

单位：万元

序号	可比上市公司	净利润		经营性现金流净额	
		2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
1	岭南园林	51,767.01	26,122.64	-52,124.15	-7,498.97
2	美尚生态	28,414.51	20,890.11	-19,638.45	-18,440.48
3	农尚环境	5,189.04	5,092.19	-12,982.68	970.48
4	花王股份	18,978.60	7,194.81	-6,583.27	3,053.56
5	天域生态	12,127.23	10,985.09	-22,846.53	12,911.17
6	铁汉生态	75,845.71	52,206.56	-85,464.83	-62,744.79
7	诚邦股份	6,848.80	6,068.28	-13,551.91	4,656.28
8	大千生态	7,851.65	6,966.09	-31,424.22	7,237.54

数据来源：根据同行业可比上市公司公开资料整理。

如上表所示，2017 年度，同行业部分上市公司经营性现金流净额均为负。

6、公司净利润与经营活动现金流量情况

单位：万元

项 目	本年金额
净利润	7,851.65
加：资产减值准备	1,846.21
固定资产折旧	168.77
无形资产摊销	38.08
长期待摊费用摊销	13.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	5.64
财务费用	310.65
投资损失	-303.55
递延所得税资产减少	-449.74
存货的减少	-12,434.74
经营性应收项目的减少	-42,561.53
经营性应付项目的增加	14,090.91
经营活动产生的现金流量净额	-31,424.22

其中：经营性应收项目的增加主要包括 PPP 项目形成的经营性应收 38,011.63 万元和其他业务形成的经营性应收 4,549.90 万元。

从上表可以看出，公司净利润与经营现金流不匹配主要是由于存货的增加和经营性应收项目的增加引起的，相关分析详见问题一和问题二回复。

综上，公司报告期经营净现金流量大幅变动主要是由于公司业务结构变化引起的，具有合理性，符合行业现状。

四、主营业务经营情况。报告期内，公司工程施工业务实现营收 6.66 亿元，请公司补充披露公共园林景观、地产景观以及企事业单位绿化景观三大业务板块的经营情况。

回复：

报告期内，公司工程施工收入分板块收入情况如下：

单位：万元

项目	2017年度		2016年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
公共园林景观	56,058.06	84.16%	29,271.31	50.64%
地产景观	9,791.54	14.70%	16,344.35	28.28%
企事业单位绿化景观	756.18	1.14%	12,182.83	21.08%
合 计	66,605.78	100%	57,798.50	100%

其中：

公共园林景观工程施工收入本期较上期增长 91.51%，主要是公司承接和持续推进了美丽蒋坝、黄山二期、徐州五山公园等 PPP 业务，来自于政府或下属事业单位投资的公共园林项目合同数量相应增加。

地产景观工程施工收入较上年下降 40.09%，主要是随着房地产调控政策的持续加强，公司从防范风险的角度，适度控制了地产景观业务的承接。

企事业单位景观工程施工收入较上年下降 93.79%，主要是 2016 年公司承接了山东财经大学莱芜校区景观工程，实现收入较多，2017 年公司承接的企事业单位景观较少。

五、景观设计业务。报告期末，公司景观设计业务实现营收 1029.91 万元，同比减少 44.30%；毛利率为 29.28%，比上年减少 16.75 个百分点。请公司：（1）补充披露设计业务营收下滑的具体原因；（2）结合同行业情况，补充说明设计业务毛利率大幅下滑的原因及合理性。

回复：

1、设计业务收入下滑的原因

（1）设计业务定位的变化

2017 年，公司承接的 PPP、EPC 等大型园林景观工程较多，这些工程对景观设计的要求较高。为了配合公司业务重点的转移，公司对设计业务进行了重新定位，强化了设计业务对工程施工和项目承接的内部支持功能，相对弱化了外部拓

展职能，导致设计业务收入有所下滑。

（2）内部结构调整

2017 年，公司对设计部门组织架构和人员构成进行了优化调整，裁撤合并了部分业绩考核不达标的部门，加大了设计人员优胜劣汰的考核力度，这对设计业务产生了短期负面影响，导致设计业务收入有所下滑。

2、设计业务毛利率下降的原因

2017 年，因业务定位及结构调整等原因，公司设计业务收入较上年减少 44.30%，但人员薪酬、办公租金等成本支出相对固定，使得设计业务毛利率较上年下降 16.75 个百分点。

3、同行业上市公司对比

单位：万元

序号	可比上市公司	设计业务收入		设计业务毛利率	
		2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
1	铁汉生态	15,870.86	10,088.90	19.91%	3.42%
2	棕榈股份	42,815.08	36,551.88	39.95%	43.54%
3	东方园林	52,272.76	32,013.71	56.35%	50.28%
4	美尚生态	6,843.24	3,041.71	50.74%	10.79%
5	诚邦股份	2,013.87	1,484.28	46.83%	46.78%
6	农尚环境	163.03	214.98	-129.46%	100%
7	花王股份	2,061.28	60.66	49.89%	48.76%
8	天域生态	6,229.13	5,386.65	66.73%	55.07%
9	大千生态	1,029.91	1,849.01	29.28%	46.03%

根据上表数据显示，可比同行业上市公司设计业务毛利率除农尚环境外，均呈上升或持平态势。公司设计业务因收入下降导致毛利率下滑。2018 年公司将充分整合资源，不断拓展设计业务。

六、财务费用。报告期内，公司财务费用为-219.19 万元，波动较大主要系本期确认的 BT 项目融资收益变动所致。请公司补充披露 BT 项目融资收益变动

的原因，说明会计处理方法及是否符合会计准则的要求。

回复：

1、报告期内，公司 BT 项目融资收益计算方法如下：

（1）提供建造服务的 BT 业务融资收益核算方法

公司对提供建造服务的 BT 项目，建造合同收入按应收取对价的公允价值计量，同时确认长期应收款；长期应收款采用摊余成本计量，并按期确认利息收入，实际利率在长期应收款存续期间内一般保持不变。对合同内约定，价外单独计息的 BT 项目，于实际结算利息时确认利息收入。

（2）融资收益计算方法

公司 BT 项目合同计息方式分为合同未约定价外单独计息的项目和合同约定价外单独计息的项目，确认方法分别如下：

①合同未约定价外单独计息的 BT 项目

合同未约定价外单独计息的 BT 项目即合同约定在合同回购期内按合同价回购，回购期不另外计算利息。

公司对合同未约定价外单独计息的 BT 项目，根据合同总价，按回购期实际利率、各期回购款支付比例及回购期限进行折现后确定建造合同的公允价值，列示于长期应收款，合同总价与公允价值的差额作为未确认融资收益。

实际利率参照回购协议相关规定及同期银行贷款利率确定，在长期应收款存续期间内一般保持不变。

进入回购期后，长期应收款按照摊余成本计量，采用实际利率法对未确认融资收益进行摊销，确认 BT 项目融资收益，计入财务费用。

$$\text{建造合同公允价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{各期回购款金额}}{(1+\text{实际利率})^t} \quad (n——\text{回购期数})$$

长期应收款摊余成本 = 合同总价 - 累计已收款金额 - 未确认融资收益

各期应确认融资收益 = 长期应收款摊余成本 × 实际利率

②合同约定价外单独计息的 BT 项目

合同约定价外单独计息的 BT 项目即合同约定在合同工程价款外，双方按合同约定的利率和付款方式单独计算利息。

公司对合同约定价外单独计息的 BT 项目，即按合同总价作为建造合同的公允价值，列示于长期应收款，融资收益于实际结算时确认。

2、公司报告期内 BT 项目确认融资收益的情况如下：

单位：元

项目名称	2017 年度	2016 年末累计
徐州市丁万河节点公园（玉潭湖公园、两河口公园）工程二标段	185,100.57	5,508,262.32
徐州市三环东路绿化景观提升 BT 工程四标段	322,580.44	2,139,763.20
徐州市三环东路绿化景观提升 BT 工程九标段	756,241.66	4,325,576.70
赤山湖湖滨带景观、暨湿地保护与恢复一期、二期工程	3,325,489.21	5,832,942.07
小计	4,589,411.88	17,806,544.29

公司近年来未承接新的 BT 项目，且绝大部分 BT 项目甲方已经完成回购，相应的 BT 项目融资收益已逐步确认完毕，2017 年确认的融资收益相应减少。

公司对 BT 项目融资收益的会计处理方法符合《企业会计准则》的规定。

七、工程分包。报告期内，公司专业分包成本为 9921.53 万元，同比增幅较大。请公司：（1）结合同行业公司情况分析分包业务成本大幅增加的原因及合理性；（2）补充披露主要分包商基本情况，其是否具备相关资质，是否为关联方，及其提供服务的内容、金额。

回复：

1、分包业务成本大幅增加的原因

成本的构成主要是由项目结构决定的。报告期内公司承接的大型综合性项目较多，其中涉及专业性较强、有相应资质要求的工程内容，例如房屋建筑、装饰装修、市政道路、钢结构等，公司一般会通过招标、竞争性谈判的方式选定具备

相应资质的分包人实施，以便于项目的顺利开展，这导致工程分包金额随项目结构变动相应增加。

经查询同行业上市公司年度报告，部分公司披露了工程分包成本金额，比较如下：

单位：万元

序号	可比上市公司	工程分包成本		营业成本		工程分包成本占营业成本比例	
		2017 年	2016 年	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
1	美尚生态	82,745.50	26,243.76	167,536.16	72,249.80	49.39%	36.32%
2	花王股份	12,242.57	5,555.41	70,512.16	34,574.11	17.36%	16.07%
3	天域生态	8,121.56	385.00	65,310.18	57,640.31	12.44%	0.67%
4	平均数	34,369.88	10,728.06	101,119.50	54,821.41	33.99%	19.57%
5	大千生态	9,921.53	7,572.27	48,507.13	44,446.14	20.45%	17.04%

如上表所示，同行业可比公司工程分包占营业成本的比例年度之间变动较大。对比同行业公司，公司工程分包比例低于行业平均水平，且变化较小，具备合理性。

2、主要分包商情况

单位：万元

序号	分包商名称	供货商基本情况	提供服务内容	供货金额	资质	是否关联方
1	黄山市万隆建筑安装工程有限公司	企业法定代表人曹瑶琴，注册资金 5000 万，股东为：周全、曹瑶琴，统一社会信用代码 91341000704951779W，经营范围：房屋建筑工程施工总承包贰级，市政公用工程施工总承包贰级，建筑装饰装修工程专业承包贰级，古建筑工程专业承包叁级、园林绿化工程施工。	市政道路施工服务	1,228.03	房屋建筑工程施工总承包贰级，市政公用工程施工总承包贰级，建筑装饰装修工程专业承包贰级	否
2	江苏亿兴建设工程有限公司	企业法定代表人王骏，注册资金 3000 万，股东为：王骏，统一社会信用代码 91321182MA1MKBY20Q，经营范围：房屋建筑工程、市政工程、室内外装饰工程、钢结构工程、土石方工程、水利工程、园林景观工程设计、施工；机电设备、管道安装；建筑材料销售。	外购土方回填、清淤清表、场地基础处理服务	949.41	无（土方资质取消，提供服务内容无资质要求）	否

3	黄山市市政园林有限公司	企业法定代表人程永俊，注册资金 2035 万，股东为：黄山城投集团有限公司，统一社会信用代码 91341000704950565W, 经营范围：城市道路及机场跑道；城市及道路照明；单跨 40 米以内的桥梁；截面宽度 12 米以内的隧道；10 万吨/日以下的给水厂，5 万吨/日以下的污水处理厂，30 万立方米/日煤气源厂，10 万立方米/日以下的煤气柜站，总贮存容积 1000 立方米以下的液化贮灌站(场)；各种市政管道工程，清淤清障，河道整治；砂石加工及水泥预制，预拌混凝土，沥青搅拌（摊铺）及销售。古建工程；园林绿化设施养护、维修。花卉装饰；绿化植物租赁；花卉、苗木、草皮、盆景生产与销售；绿化技术咨询；设计、制作、发布国内外各类户外广告。	市政道路施工服务	855.86	河湖整治工程专业承包叁级，预拌混凝土专业承包不分等级，市政公用工程施工总承包贰级，城市及道路照明工程专业承包贰级	否
4	南京市高淳建筑安装工程有限公司	企业法定代表人王继福，注册资金 5096 万，股东为：甘国志、王平、王继福、杨顺头，统一社会信用代码 913201187162988506, 经营范围：工业与民用建筑、装潢、安装施工；市政公用工程、建筑防水工程施工。	公共区域道路施工、公共区域房屋维修服务	855.86	建筑工程施工总承包贰级，防水防腐保温工程专业承包贰级，建筑装饰装修工程专业承包贰级，市政公用工程总承包叁级	否
5	江苏天力建设集团有限公司	企业法定代表人史留保，注册资金 50218 万，股东为：史加强、蒋国、常爱民、高田照、史俊生，统一社会信用代码 91320481137571277E, 经营范围：凭资质证书从事市政公用工程施工总承包壹级，建筑工程施工总承包壹级，公路工程施工总承包二级，石油化工工程施工总承包，建筑机电安装工程专业承包一级，建筑装饰装修工程专业承包二级，钢结构工程专业承包二级，消防设施工程设计与施工贰级，水利水电工程施工总承包；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；园林绿化；压力管道安装；土石方工程。	市政道路施工服务	776.24	建筑工程施工总承包壹级，石油化工工程施工总承包壹级，市政公用工程施工总承包壹级，公路工程施工总承包贰级，建筑机电安装专业承包壹级，钢结构工程专业承包贰级，建筑装饰装修工程专业承包贰级	否
6	合计			4,665.40		

八、战略合作框架协议。报告期内，公司先后与扬中市新坝镇政府和徐州市沛县湖西农场签署了战略合作框架协议。请公司补充披露在前述两项框架协议范围内已开展项目名称、金额及占比。

回复：

2017年9月25日，公司与扬中市新坝镇人民政府签署了《战略合作框架协议》，就扬中市新坝镇银杏驿站旅游景区的建设展开战略合作，具体详见公司于2017年9月26日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《大千生态关于签订战略合作框架协议的公告》（公告编号：2017-032）。截至报告期末，该项目正处于报审阶段，能否顺利实施具有较大不确定性。

2017年11月23日，公司与徐州市沛县湖西农场签署了《战略合作框架协议》，就徐州市沛县湖西农场综合体项目的建设展开战略合作，具体详见公司于2017年11月24日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《大千生态关于签订战略合作框架协议的公告》（公告编号：2017-053）、《大千生态关于签订战略合作框架协议的补充公告》（公告编号：2017-054）。截至报告期末，该项目已进行进一步的洽谈协商，能否顺利实施具有较大不确定性。

报告期内，公司与上述合作方保持积极沟通，有序推进合作项目。鉴于上述项目尚处于前期研究规划阶段，截至报告期末，公司在前述框架协议下暂无具体项目落地，与上述合作方尚未签署具体业务合作协议。

九、委托理财。年报披露，公司购买银行保本型理财金额为2.94亿元，请公司说明是否严格履行信息披露义务。

回复：

2017年3月6日、2017年6月29日，公司分别召开了第二届董事会第二十六次会议、2016年度股东大会，审议通过《关于使用自有闲置资金购买保本型银行理财产品的议案》，同意公司在不影响公司正常生产经营活动和投资需求的情况下，使用自有闲置资金购买银行理财产品，合计金额不超过3亿元人民币（含控股子公司额度），在上述额度内，资金可以滚动使用。（详见《大千生态2016

年年度股东大会会议材料》、《大千生态 2016 年年度股东大会决议公告》
2017-018）。

报告期内，公司购买理财产品累计最高额度为 29,380 万元，未超过股东大会授权的最高额度范围，公司已在《2017 年年度报告》中予以披露。报告期内，公司购买理财产品单笔最高金额为 3,000 万元，未达到公司最近一期经审计净资产的 10%，未在临时公告中予以披露。截至《2017 年年度报告》披露日，公司 2017 年购买的理财产品均已按期赎回并实现预期收益。

特此公告。

大千生态环境集团股份有限公司董事会

2018 年 4 月 26 日